



## Bezpieczna sytuacja finansowa w niestabilnym otoczeniu makro

Skonsolidowane wyniki finansowe PKN ORLEN za 1 kwartał 2012r.

**Jacek Krawiec**, Prezes Zarządu

**Sławomir Jędrzejczyk**, Wiceprezes Zarządu ds. Finansowych

25 kwietnia 2012r.



**ORLEN**

# Agenda

---

- ▶ **Osiągnięcia w 1kw.2012r.**

**Sytuacja makroekonomiczna**

**Wyniki finansowe i operacyjne w 1kw.2012r.**

**Płynność**

**Wydobycie i energetyka**

**Podsumowanie**



# Osiągnięcia Koncernu w 1kw.2012r.



## Parametry finansowe

- ▶ Ponad 900 mln PLN zysku operacyjnego.
- ▶ Niestabilne otoczenie makroekonomiczne:
  - ▶ wzrost cen ropy o 13% (r/r).
  - ▶ wzrost marży rafineryjnej i dyferencjału U/B o 0,2 USD/bbl (r/r) do 4,6 USD/bbl.
  - ▶ spadek marży petrochemicznej o (-) 133 EUR/t (r/r) do 618 EUR/t.

## Parametry operacyjne

- ▶ Wzrost przerobu ropy o 4% (r/r) do 6,7 mln ton.
- ▶ Wzrost sprzedaży detalicznej o 8% (r/r) i udziałów w rynku.
- ▶ Rekordowa sprzedaż petrochemii, głównie dzięki sprzedaży PTA.



## Sytuacja płynnościowa

- ▶ Dalsza redukcja zadłużenia do 7,1 mld PLN oraz dźwigni finansowej do 26,9%.
- ▶ Emisja 7-letnich obligacji o wartości 1 mld PLN.
- ▶ Sprzedaż kolejnej transzy zapasów obowiązkowych o wartości 1,2 mld PLN.

## Realizacja działań strategicznych

- ▶ Gaz łupkowy: badanie próbek rdzeni z odwiertów (Wierzbica i Lubartów) oraz prace projektowe i wyznaczenie lokalizacji pierwszego pionowego odwiertu (Garwolin).
- ▶ Energetyka: sporządzono krótką listę na dostawcę turbiny gazowej oraz trwa proces wyboru wykonawcy elektrowni we Włocławku w formule „pod klucz”.

# Agenda

---

## Osiągnięcia w 1kw.2012r.

- ▶ **Sytuacja makroekonomiczna**

## Wyniki finansowe i operacyjne w 1kw.2012r.

## Płynność

## Wydobycie i energetyka

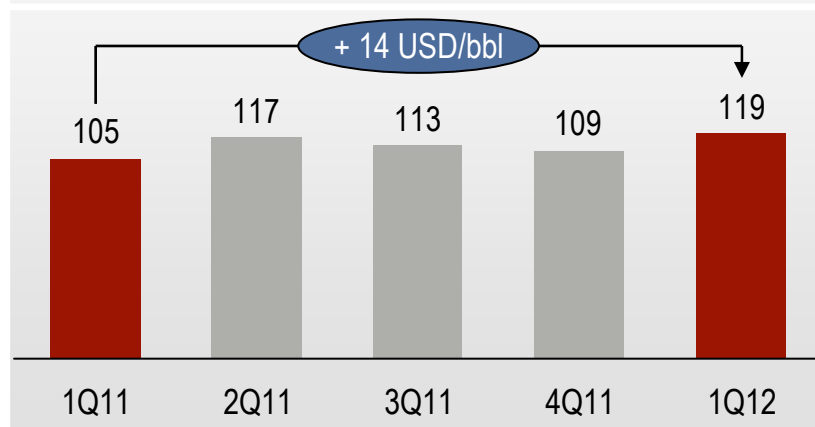
## Podsumowanie



# Niestabilne otoczenie makroekonomiczne w 1kw.2012r. (r/r)

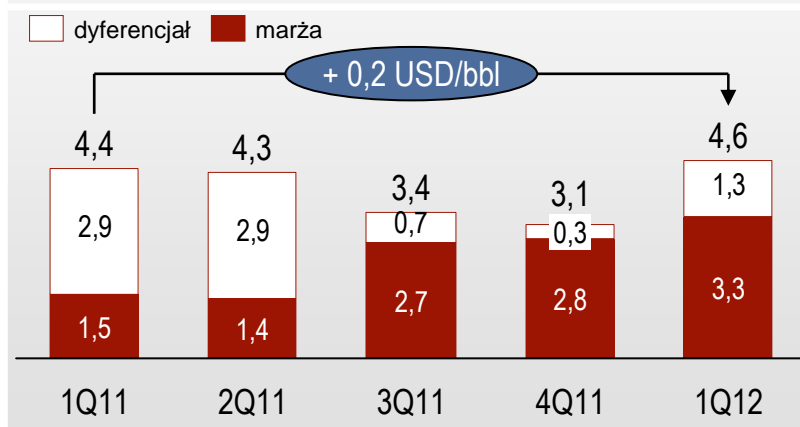
## Wzrost cen ropy o 13%

Średnie ceny ropy Brent, USD/bbl



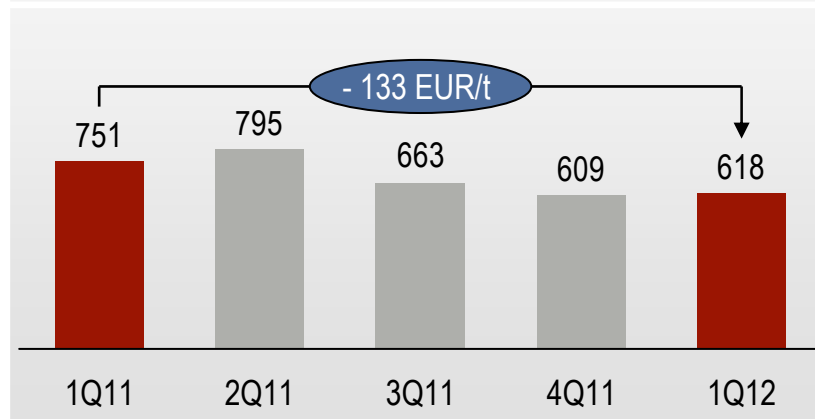
## Wzrost marży rafinerijnej i dyferencjału U/B łącznie o 5%

Modelowa marża rafineryjna oraz dyferencjał U/B, USD/bbl



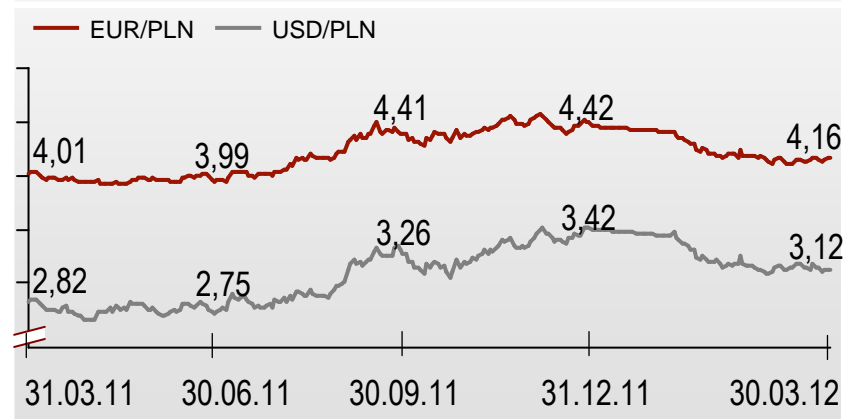
## Spadek marży petrochemicznej o (-) 18%

Modelowa marża petrochemiczna, EUR/t

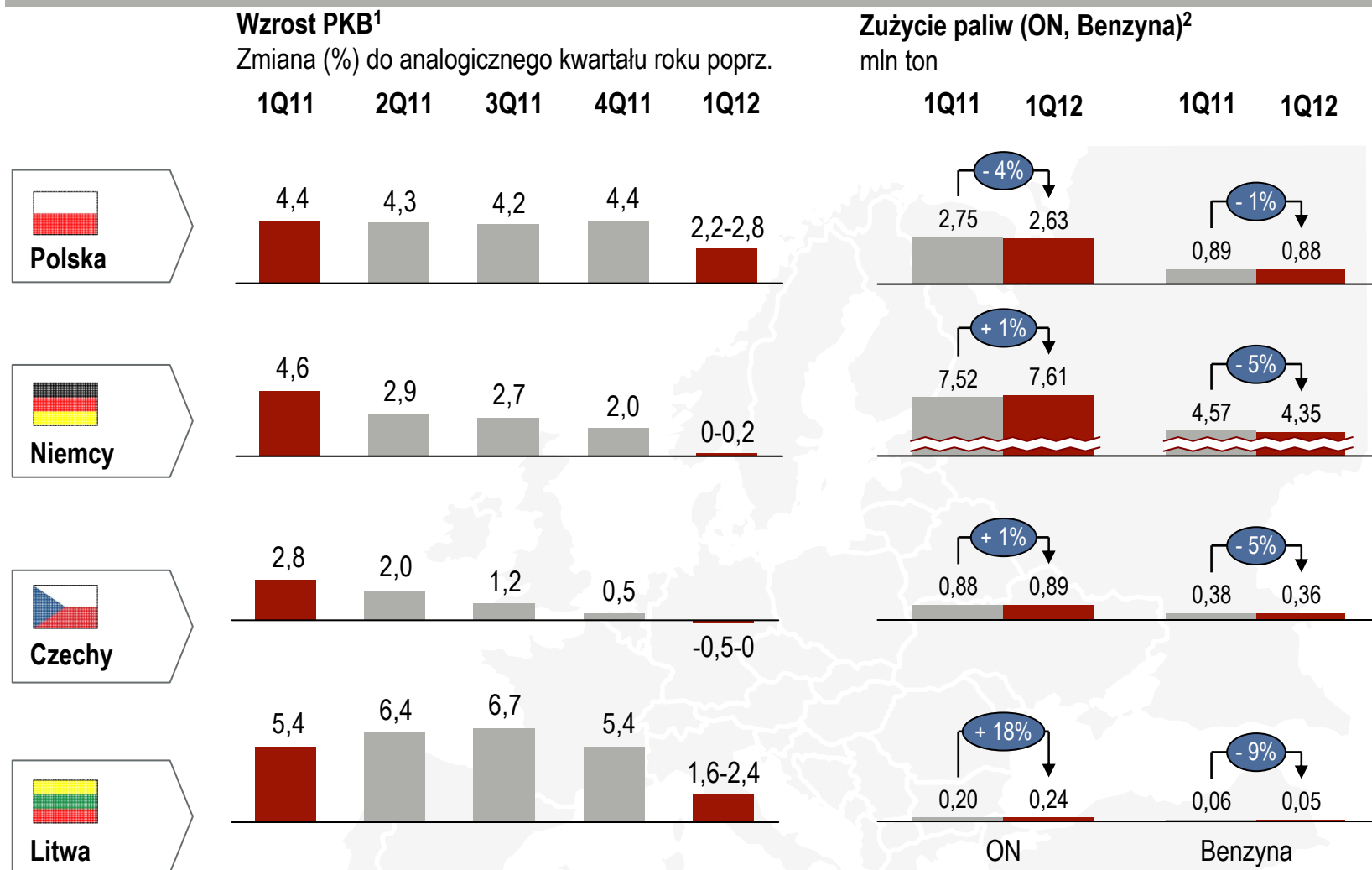


## Umocnienie PLN względem USD i EUR w 1kw.2012r.

Kurs walutowy USD/PLN i EUR/PLN



# Niższy wzrost PKB i wysokie ceny wpływają na konsumpcję paliw



<sup>1</sup> Polska – GUS / dane nieodsezonowane, (Niemcy, Czechy, Litwa) – Eurostat / dane odsezonowane , 1kw.2012r. – dane szacunkowe

<sup>2</sup> 1kw.2012r. – dane szacunkowe



# Agenda

---

**Osiągnięcia w 1kw.2012r.**

**Sytuacja makroekonomiczna**

▶ **Wyniki finansowe i operacyjne w 1kw.2012r.**

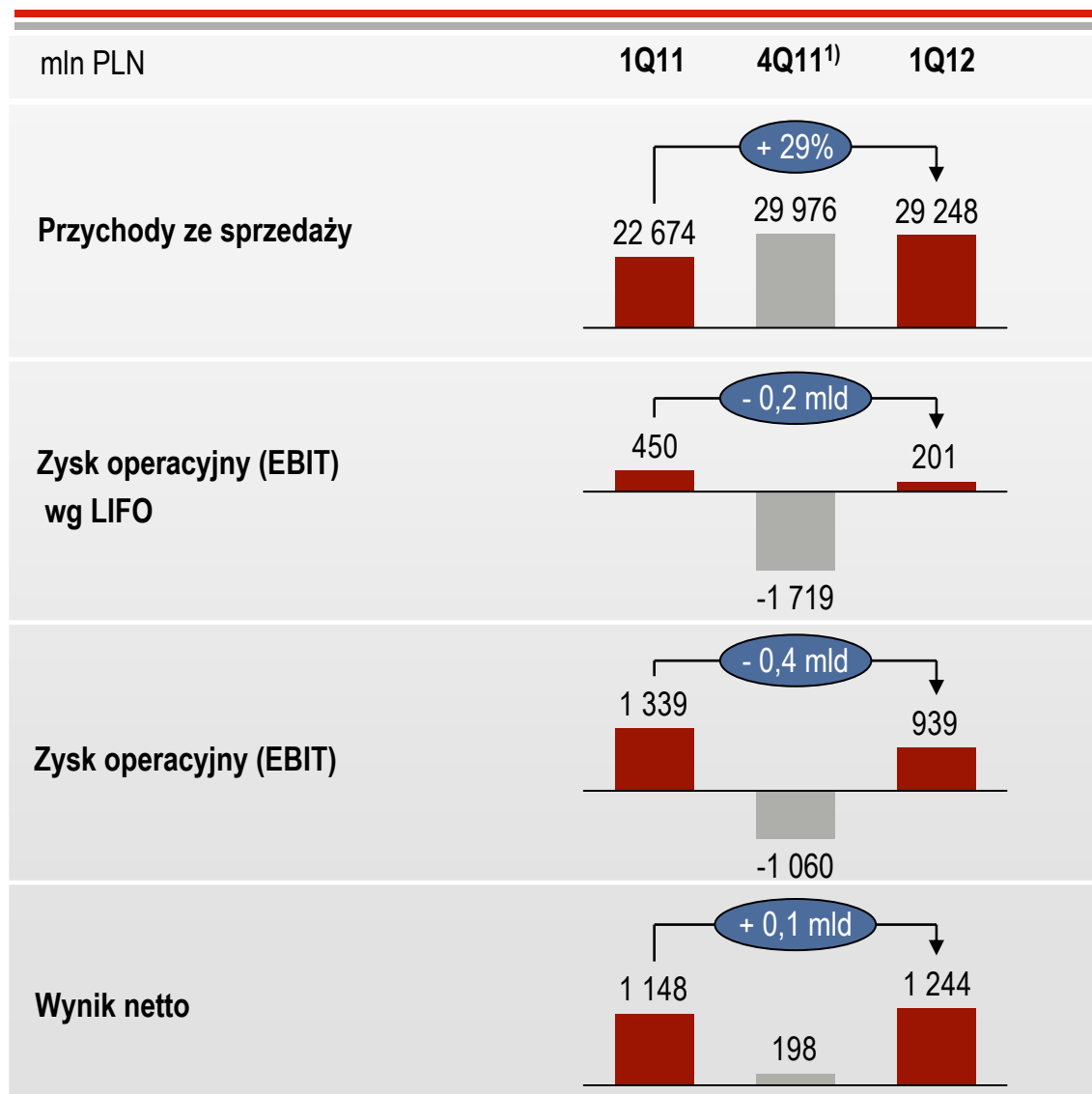
**Płynność**

**Wydobycie i energetyka**

**Podsumowanie**



## Ponad 29 mld PLN przychodów ze sprzedaży



- ▶ Wzrost przychodów o 29% (r/r) w efekcie wzrostu sprzedaży, wyższych cen ropy i osłabienia PLN względem walut obcych.
- ▶ Spadek wyniku operacyjnego wg LIFO o (-) 0,2 mld PLN (r/r) głównie na skutek wyższych kosztów opodatkowania biokomponentów w rafinerii oraz niższych marż w petrochemii.
- ▶ 0,7 mld PLN efektu LIFO w efekcie wzrostu cen ropy naftowej w 1kw.2012r.
- ▶ 0,6 mld PLN dodatnich różnic kursowych z przeszacowania kredytów w EUR i rozrachunków w efekcie umocnienia PLN w 1kw.2012r.

1) Zmiana w stosunku do danych opublikowanych za 4kw.2011r. wynika głównie z dokonanych odpisów aktualizujących w wys. (-) 1188 mPLN.





## Ponad 900 mln PLN zysku operacyjnego

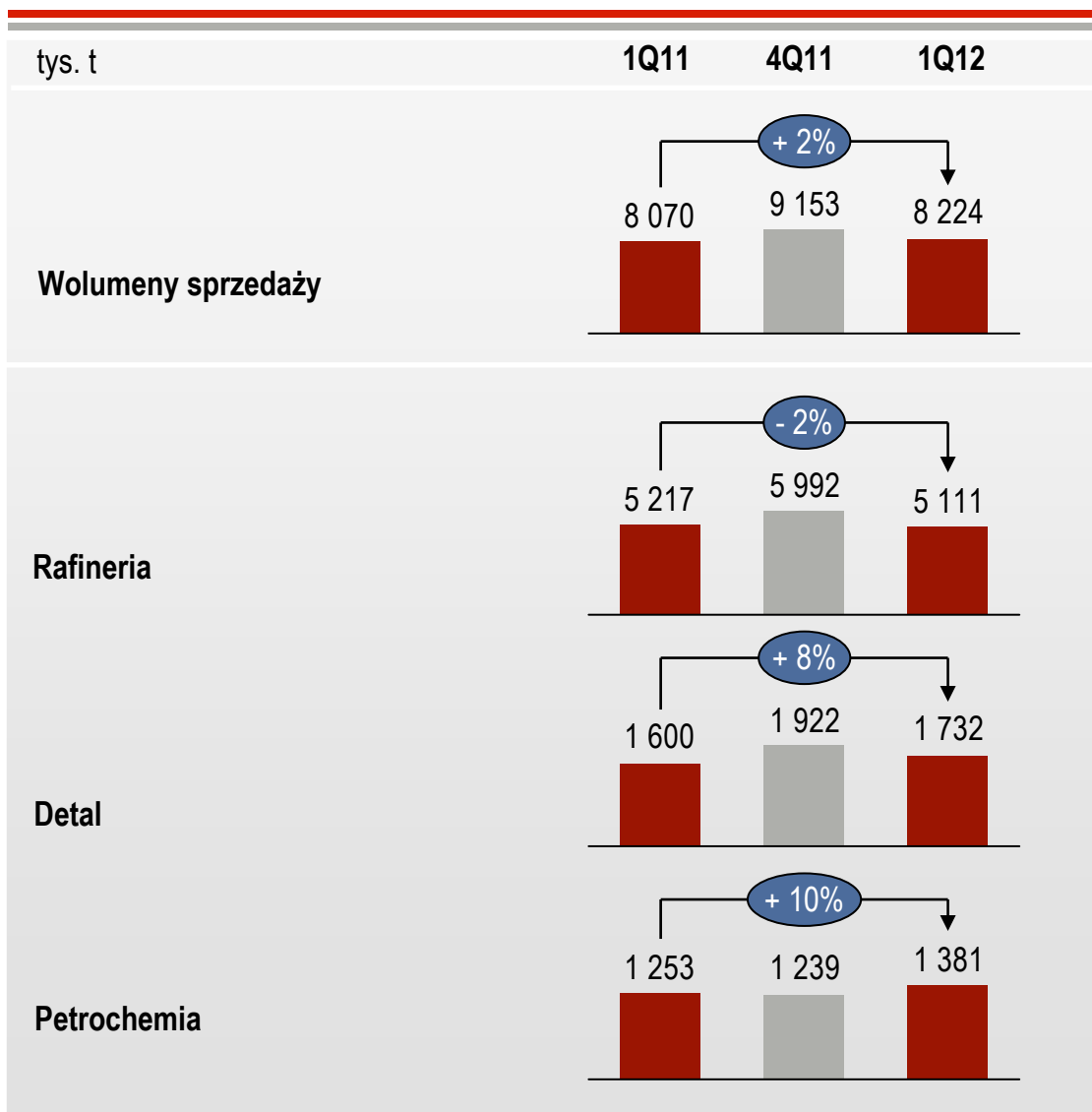
1Q11	4Q11 <sup>1)</sup>	1Q12	zmiana r/r	mln PLN	3M11	3M12	zmiana r/r
1 893	-425	1 518	-20%	<b>EBITDA</b>	1 893	1 518	-20%
1 339	-1 060	939	-30%	<b>EBIT, w tym segmenty:</b>	1 339	939	-30%
450	-1 719	201	-55%	EBIT wg LIFO	450	201	-55%
1 028	233	732	-29%	<b>Rafineria</b>	1 028	732	-29%
185	-408	48	-74%	Rafineria wg LIFO	185	48	-74%
26	26	26	0%	<b>Detal</b>	26	26	0%
385	-1 260	346	-10%	<b>Petrochemia</b>	385	346	-10%
339	-1 278	292	-14%	Petrochemia wg LIFO	339	292	-14%
-100	-59	-165	-65%	<b>Funkcje korporacyjne</b>	-100	-165	-65%

- ▶ Rafineria: negatywny wpływ otoczenia rynkowego oraz wyższe koszty biokomponentów częściowo skompensowane przez efekt wolumenowy i niższą amortyzację.
- ▶ Detal: wzrosty wolumenów oraz marż pozapaliwowych na rynku polskim, niemieckim i litewskim skompensowały efekt niższych marż ze sprzedaży paliw i wyższych kosztów związanych z poziomem sprzedaży.
- ▶ Petrochemia: wzrost wolumenów osiągnięty dzięki sprzedaży PTA oraz wyższej sprzedaży poliolefin i nawozów sztucznych ograniczony przez niższe marże petrochemiczne.
- ▶ Funkcje korporacyjne: brak pozytywnego efektu związanego ze zwrotem części kary zapłaconej ENERGA-OPERATOR S.A., który miał miejsce w 1kw.2011r.

1) Zmiana w stosunku do danych opublikowanych za 4kw.2011r. wynika z dokonanych odpisów aktualizujących w wys. (-) 1188 mPLN, w tym: rafineria (-) 113 mPLN; detal (-) 14 mPLN; petrochemia(-) 1058 mPLN; FK (-) 3 mPLN.



## Wzrost sprzedaży detalicznej i rekordowa sprzedaż petrochemii



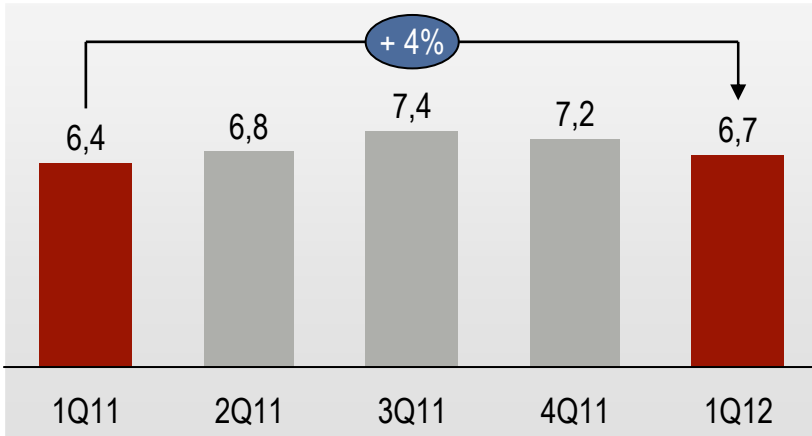
- ▶ Łączny wolumen sprzedaży 1kw.2012r. wzrósł o 2% (r/r) do 8,2 mln t.
- ▶ Spadek sprzedaży rafinerijnej o (-) 2% (r/r) w efekcie utrzymujących się wysokich cen ropy naftowej kształtujących ceny paliw oraz wyższych wolumenów transferowanych do sieci detalicznej.
- ▶ Wzrost sprzedaży detalicznej o 8% (r/r) i udziałów w rynku dzięki zwiększeniu wolumenów na rynku polskim, niemieckim i litewskim przy niskich marżach.
- ▶ Wzrost sprzedaży petrochemicznej o 10% (r/r) osiągnięty głównie dzięki rozpoczętej w 2kw.2011r. sprzedaży kwasu tereftalowego (PTA) oraz wyższej sprzedaży poliolefin i nawozów sztucznych.



# Wzrost przerobu ropy o 4% (r/r) pomimo trudnego otoczenia rynkowego

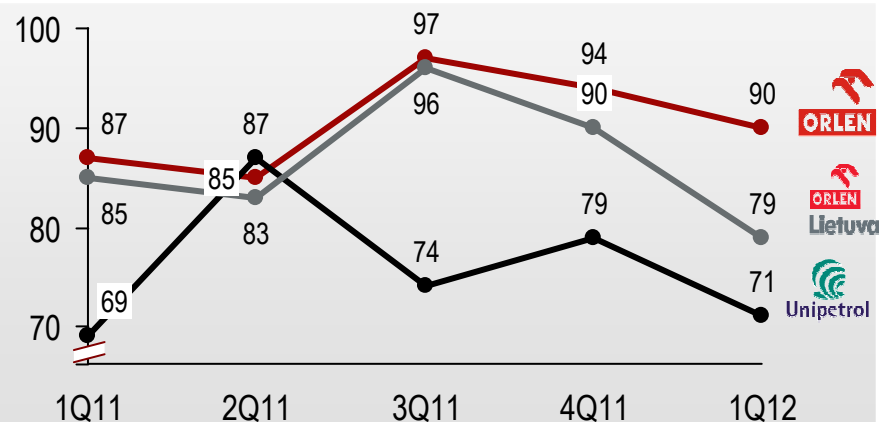
## Przerób ropy naftowej

mln t



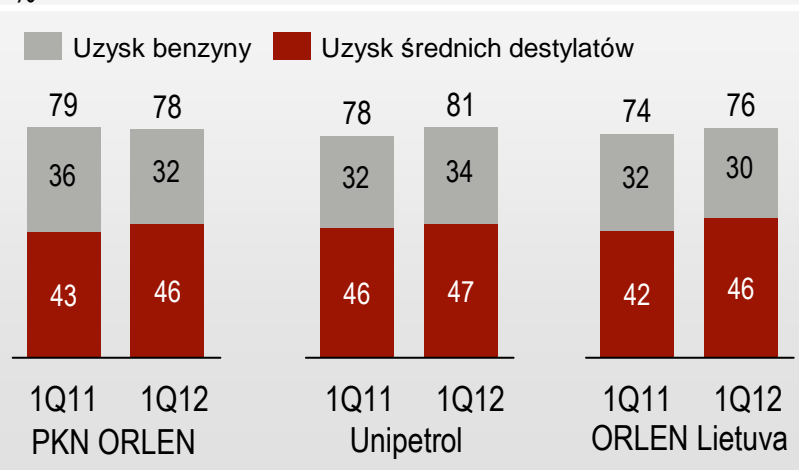
## Wykorzystanie mocy przerobowych

%



## Uzysk paliw

%



## Komentarz

- ▶ Wzrost przerobu ropy o 4% (r/r) w efekcie uruchomienia instalacji PX/PTA. Ograniczenie przerobu o (-) 7% (kw/kw) ze względu na sezonowość oraz warunki rynkowe.
- ▶ Rafineria w Płocku: wzrost wykorzystania mocy o 3 pp (r/r) w efekcie braku postoju instalacji Hydrokrakingu przeprowadzonego w 1kw.2011r.
- ▶ Unipetrol: wzrost wykorzystania mocy o 2 pp (r/r) w efekcie braku postojów Hydrokrakingu i FKK z 1kw.2011r.
- ▶ ORLEN Lietuva: spadek wykorzystania mocy o (-) 6 pp (r/r) w efekcie postoju instalacji FKK oraz niekorzystnej sytuacji makroekonomicznej.
- ▶ Poprawa struktury uzysku paliw – wzrost uzysku średnich destylatów we wszystkich rafineriach Grupy.



# Agenda

---

**Osiągnięcia w 1kw.2012r.**

**Sytuacja makroekonomiczna**

**Wyniki finansowe i operacyjne w 1kw.2012r.**

▶ **Płynność**

**Wydobycie i energetyka**

**Podsumowanie**

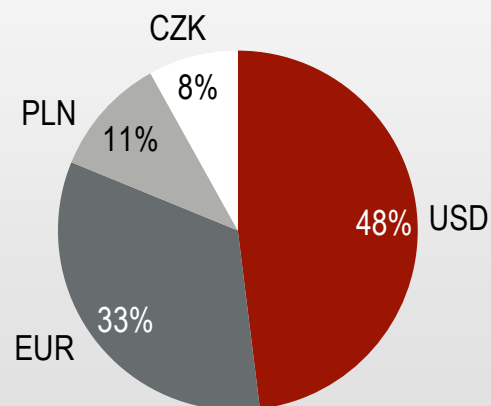


# Bezpieczny poziom zadłużenia i wskaźników finansowych

## Dobra sytuacja finansowa

- ▶ Dalsza redukcja zadłużenia do 7,1 mld PLN oraz dźwigni finansowej do 26,9%.
- ▶ Kowenant dług netto/EBITDA na poziomie 1,65.
- ▶ Emisja 7-letnich obligacji o wartości 1 mld PLN.
- ▶ Sprzedaż kolejnej transzy zapasów obowiązkowych o wartości 1,2 mld PLN.
- ▶ Dodatkowo różnice kursowe netto z przeszacowania kredytów wyniosły 0,9 mld PLN, z czego 0,5 mld PLN zostało ujęte w kapitałach własnych, a 0,4 mld PLN w rachunku wyników.

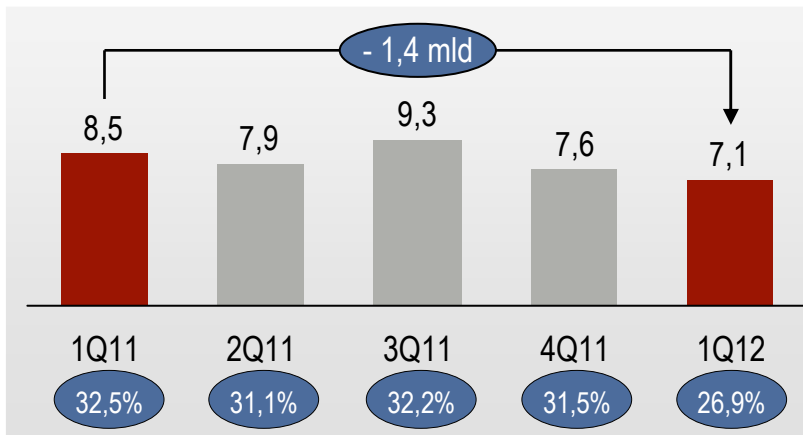
## Struktura walutowa długu brutto na dzień 31.03.2012r.



## Dług netto i dźwignia finansowa

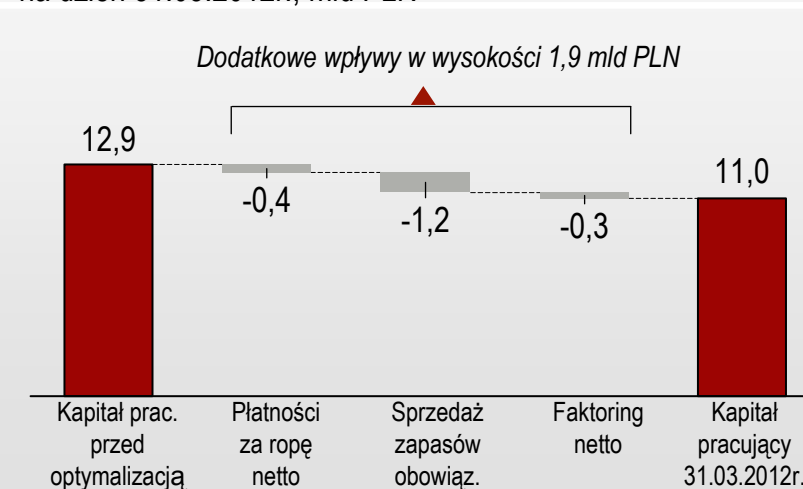
w mld PLN, %

% Dźwignia finansowa



## Efekt inicjatyw zmniejszających kapitał pracujący

na dzień 31.03.2012r., mld PLN



## 1,7 mld PLN przepływów operacyjnych przed zmianami kapitału pracującego

1Q11	4Q11	1Q12	zmiana r/r	mln PLN	3M11	3M12	zmiana r/r
1 928	1 313	1 676	-252	<b>Przepływy z dział. oper. przed zmianami kapitału pracującego</b>	1 928	1 676	-252
-1 070	-1 697	-1 428	-358	Zmiana kapitału pracującego bez inicjatyw	-1 070	-1 428	-358
-900	-300	-100	800	Zmiana inicjatyw	-900	-100	800
-42	-684	148	190	Przepływy z działalności operacyjnej	-42	148	190
-607	2 913	-556	51	<b>Przepływy z działalności inwestycyjnej</b>	-607	-556	51
-326	-689	-238	88	<b>Nakłady inwestycyjne (CAPEX)</b>	-326	-238	88
-649	2 229	-408	241	<b>Wolne przepływy pieniężne</b>	-649	-408	241

- ▶ 1,7 mld PLN przepływów operacyjnych przed zmianami kapitału pracującego pomniejszone z tytułu wzrostu zapotrzebowania na kapitał pracujący
- ▶ Wzrost kapitału pracującego netto głównie z tytułu wyższej wartości zapasów na skutek rosnących cen ropy i gromadzenia półproduktów celem minimalizacji skutków remontu w ORLEN Lietuva w 2 kw. 2012 r.
- ▶ Odkup zapasów obowiązkowych za 0,9 mld PLN od Maury Sp. z o.o. (RBS). Sprzedaż III transzy zapasów za 1,2 mld PLN do Ashby Sp. z o.o. (RBS).
- ▶ Inicjatywy zmniejszające kapitał pracujący na poziomie zbliżonym do końca 2011 roku.



# Agenda

---

**Osiągnięcia w 1kw.2012r.**

**Sytuacja makroekonomiczna**

**Wyniki finansowe i operacyjne w 1kw.2012r.**

**Płynność**

▶ **Wydobycie i energetyka**

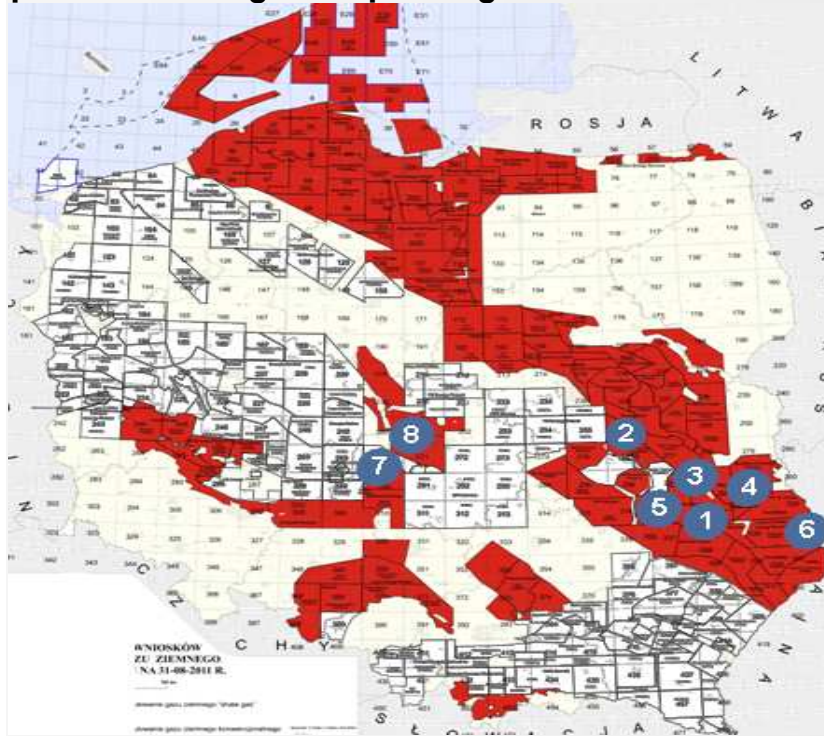
**Podsumowanie**



# WYDOBYCIE

## Gaz łupkowy – realizacja projektów poszukiwawczych

### PKN ORLEN posiada w Polsce 8 licencji na poszukiwanie gazu łupkowego



#### **Projekt Lublin Shale:**

- ▶ 1.Lublin, 2.Garwolin, 3.Lubartów, 4.Wierzbica, 5.Bełżyce

#### **Projekt Hrubieszów Shale:**

- ▶ 6.Hrubieszów

#### **Projekt Mid-Poland Unconventionals:**

- ▶ 7.Sieradz, 8.Łódź

### Status projektów

#### **Projekt Lublin Shale:**

- ▶ Zakończono 2 pierwsze pionowe odwierty na licencjach Wierzbica i Lubartów.
- ▶ W 2012r. planowane jest 2-7 odwiertów (w tym do 2 horyzontalne).

#### **Wierzbica i Lubartów**

- ▶ Trwają analizy pomiarów geofizycznych oraz badania próbek rdzeni.
- ▶ Rozpoczęcie poziomych odwiertów i szczelinowanie po pozytywnych analizach próbek.
- ▶ Przeprowadzono akcje informacyjno-edukacyjne dla lokalnych społeczności oraz samorządów lokalnych i regionalnych.

#### **Garwolin**

- ▶ Trwają prace projektowe oraz wyznaczenie lokalizacji pierwszego pionowego odwiertu.

#### **Projekt Hrubieszów Shale:**

- ▶ W 2012r. planowane pozyskanie i interpretacja danych sejsmicznych.

#### **Projekt Mid-Poland Unconventionals:**

- ▶ W 2012r. planowana reinterpretacja i przygotowanie metodologii do pozyskania nowych danych sejsmicznych w 2013r.

### Zasoby gazu łupkowego w Polsce

- ▶ 5.3 biliona m<sup>3</sup> wg amerykańskiej Agencji Informacji Energetycznej (EIA) i do 0.8 biliona m<sup>3</sup> wg Państwowego Instytutu Geologicznego.



# WYDOBYCIE

## Projekty konwencjonalne – ropa i gaz



**1. Szelf łotewski** - projekt off-shore na szelfie łotewskim realizowany z Kuwait Energy.

- ▶ 2 koncesje poszukiwawczo-wydobywcze.
- ▶ W 2012r. planowane maksymalnie 2 odwierty.

**Status projektu:**

- ▶ Wykonano analizę sejsmiki 3D i lokalizacji wytypowano możliwe lokalizacje otworów.
- ▶ Wykonano badania geotechniczne dna morskiego w rejonie planowanych wierceń.
- ▶ Obecnie trwają ostateczne interpretacje badań dna morskiego.

**2. Lubelszczyzna** - projekt poszukiwawczy (Lublin) realizowany przez ORLEN Upstream.

- ▶ 5 koncesji poszukiwawczych o pow. 4 700 km<sup>2</sup>.
- ▶ W 2012r. planowane prace sejsmiczne 3D i opcjonalnie 1 odwiert poszukiwawczy w przypadku pozytywnej oceny.

**Status projektu:**

- ▶ Trwa analiza danych i wybór miejsc odwiertów.



**3. Niż Polski** - projekt poszukiwawczo – wydobywczy (Sieraków) realizowany z PGNiG S.A. (PKN ORLEN posiada 49% udziałów).

- ▶ 1 koncesja poszukiwawczo-wydobywcza.
- ▶ Zakończono pierwszy odwiert rozpoznawczy.
- ▶ W 2012r. planowany 1 odwiert rozpoznawczy.

**Status projektu:**

- ▶ Została wybrana ostateczna lokalizacja wiercenia kolejnego odwiertu.



# ENERGETYKA

## Nowe projekty i poprawa efektywności posiadanych aktywów



### 1. Budowa elektrowni gazowej o mocy do 500 MWe we Włocławku

- ▶ Zaawansowane przygotowanie inwestycji: posiadamy decyzję środowiskową, pozwolenie na budowę bloku energetycznego, umowę z GAZ-SYSTEMEM na budowę gazociągu przyłączeniowego oraz umowę z PSE Operator na przyłączenie do sieci energetycznej (KSP).
- ▶ Elektrownia prócz sprzedaży komercyjnej zaspokoi potrzeby Anwilu w zakresie pary i energii elektrycznej.
- ▶ Planowane rozpoczęcie prac w 2012r. Oddanie do eksploatacji w 2015r.
- ▶ Szacowane nakłady inwestycyjne ok. 1,5 mld PLN.

#### Status projektu:

- ▶ Sporządzono krótką listę na dostawcę turbiny gazowej.
- ▶ Trwa proces wyboru wykonawcy elektrowni w formule „pod klucz”.



### 2. Koncepcja budowy bloku gazowo-parowego w Płocku

- ▶ Wybór ostatecznego wariantu koncepcji.
- ▶ Opracowywanie studium wykonalności wariantu (450-600 MWe).
- ▶ Zakończono prace nad raportem dotyczącym badania podłoża gruntowego.
- ▶ Zakontraktowano prace dotyczące przygotowania Raportu Oddziaływania na Środowisko oraz przyłączenia mediów.
- ▶ Trwa proces kontraktacji wykonawcy bloku i połączenia elektrycznego z siecią zakładową.
- ▶ Otrzymano od PSE Operator warunki przyłączenia do sieci energetycznej.
- ▶ Potwierdzono możliwości zasilania gazem w ramach istniejącej umowy przyłączeniowej.

### 3. Planowana modernizacja elektrociepłowni w Płocku oraz restrukturyzacja i poprawa efektywności elektrociepłowni w Unipetrolu



# Agenda

---

**Osiągnięcia w 1kw.2012r.**

**Sytuacja makroekonomiczna**

**Wyniki finansowe i operacyjne w 1kw.2012r.**

**Płynność**

**Wydobycie i energetyka**

▶ **Podsumowanie**



# Podsumowanie



## Osiągnięcia w niestabilnym otoczeniu

- ▶ Ponad 29 mld PLN przychodów ze sprzedaży; wzrost o 29% (r/r).
- ▶ Ponad 900 mln PLN zysku operacyjnego.
- ▶ 8,2 mln ton wolumenów sprzedaży; wzrost o 2% (r/r) dzięki wyższej sprzedaży detalicznej i rekordowej sprzedaży segmentu petrochemicznego.

## Bezpieczna sytuacja finansowa

- ▶ Dalsza redukcja zadłużenia do 7,1 mld PLN oraz dźwigni finansowej do 26,9%.
- ▶ Emisja 7-letnich obligacji o wartości 1 mld PLN.
- ▶ Sprzedaż kolejnej transzy zapasów obowiązkowych o wartości 1,2 mld PLN.

## Realizacja działań strategicznych

- ▶ Gaz łupkowy: badanie próbek rdzeni z odwiertów (Wierzbica i Lubartów) oraz prace projektowe i wyznaczenie lokalizacji pierwszego pionowego odwiertu (Garwolin).
- ▶ Energetyka: sporządzono krótką listę na dostawcę turbiny gazowej oraz trwa proces wyboru wykonawcy elektrowni we Włocławku w formule „pod klucz”.





## Dziękujemy za uwagę

W celu uzyskania dalszych informacji o PKN ORLEN, prosimy o kontakt z Biurem Relacji Inwestorskich:

telefon: + 48 24 256 81 80

faks: + 48 24 367 77 11

e-mail: [ir@orlen.pl](mailto:ir@orlen.pl)

[www.orlen.pl](http://www.orlen.pl)



**ORLEN**

# Agenda

---

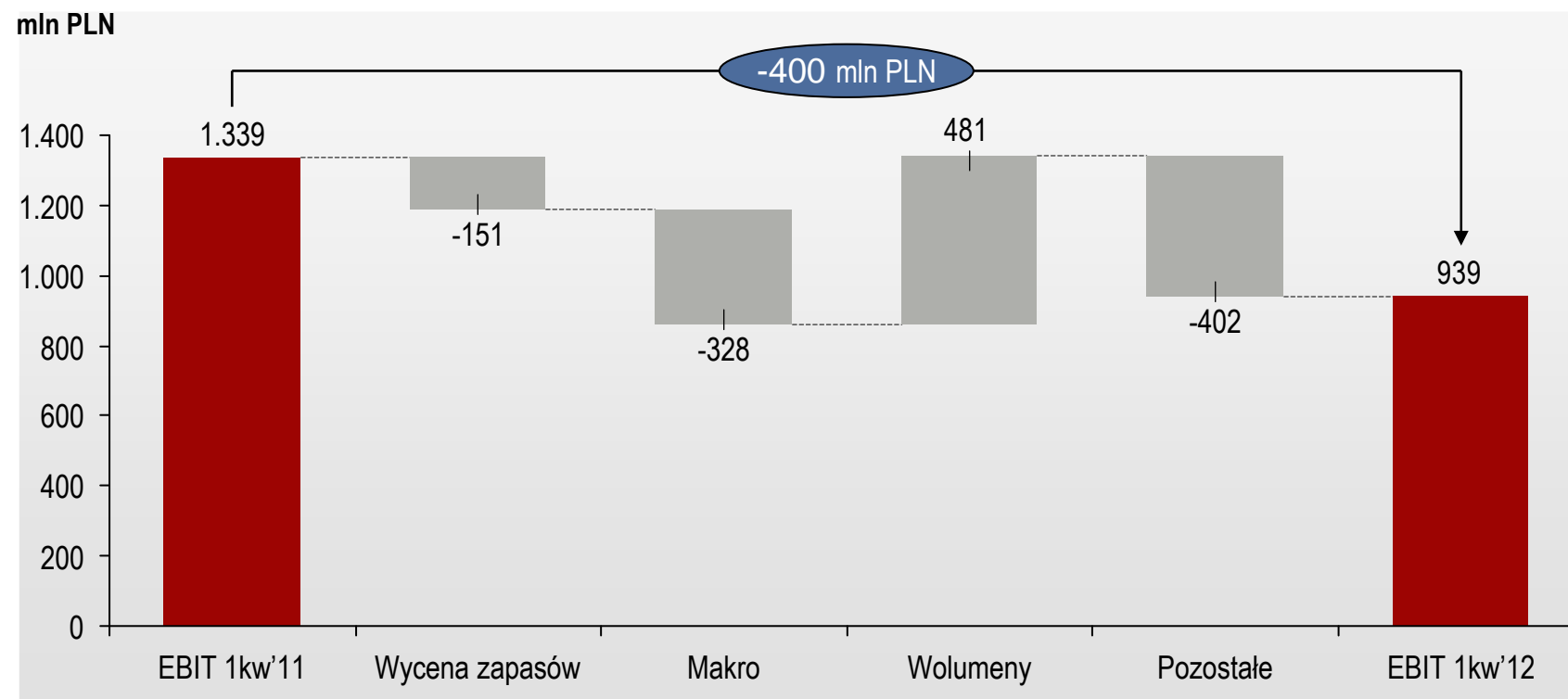
- ▶ **Slajdy pomocnicze**





# PKN ORLEN

## Efekt wyższych wolumenów przewyższający negatywny wpływ otoczenia



- ▶ Efekt wyższych wolumenów sprzedaży przekroczył ujemny wpływ zmian wyceny zapasów i pogorszenia otoczenia makroekonomicznego
- ▶ Pozostałe obejmują głównie:
  - ▶ ujemne efekty zmian legislacyjnych w zakresie opodatkowania biokomponentów w paliwach
  - ▶ niższy wpływ zdarzeń o charakterze jednorazowym związanych ze zmianą udziału rop niskosiarkowych w przerobie i zwrotem kary od ENERGA-OPERATOR S.A. w 1kw.2011r. oraz odkupem II tranzy zapasów obowiązkowych w 1kw.2012r.

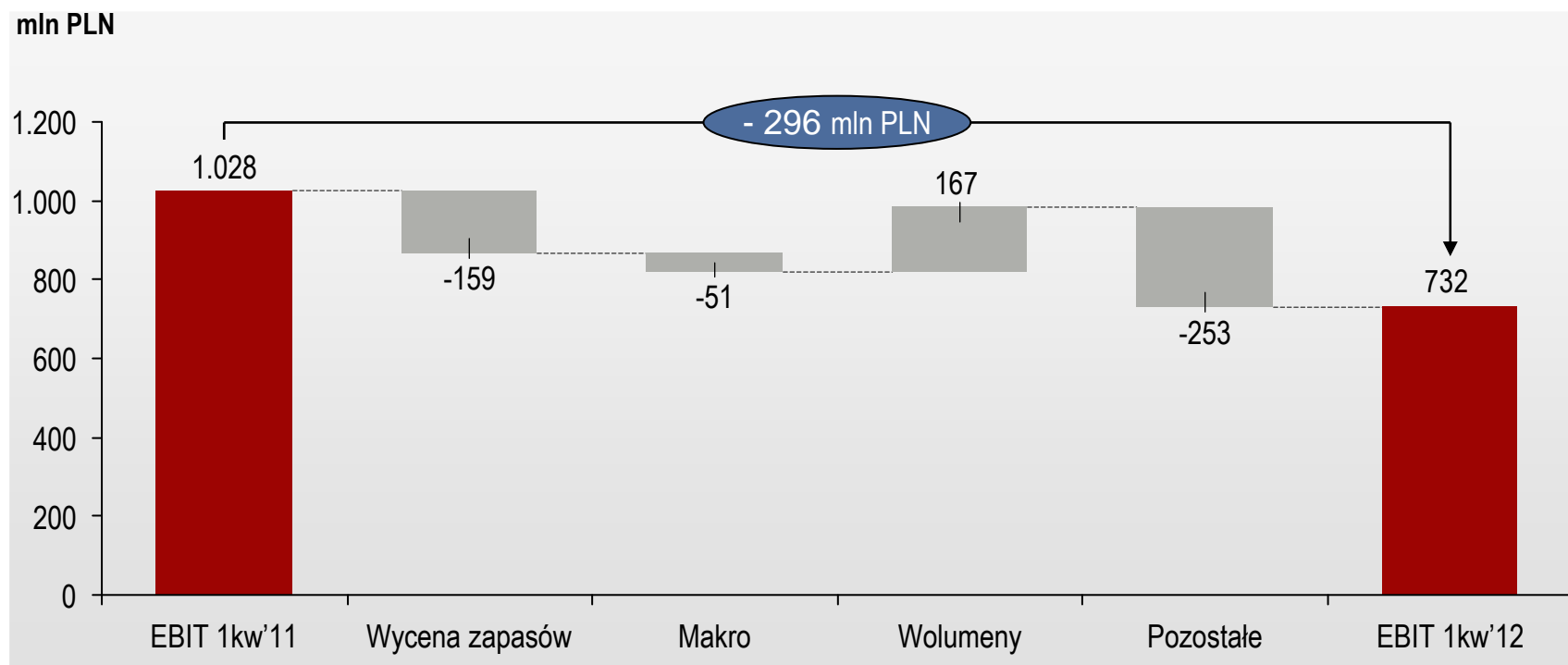
Efekt wyceny zapasów: PKN ORLEN (-) 124 mln PLN, ORLEN Lietuva (-) 51 mln PLN, Unipetrol 16 mln PLN, pozostałe 8 mln PLN.  
Efekt makroekonomiczny: kurs 28 mln PLN, marże (-) 235 mln PLN, dyferencjał (-) 121 mln PLN.



**ORLEN**

## Segment rafineryjny

### Niekorzystny wpływ trudnego otoczenia rynkowego oraz zmian legislacyjnych



- ▶ Ujemny wpływ zmian cen ropy naftowej oraz czynników makroekonomicznych głównie w związku z obniżeniem dyferencjału Ural/Brent.
- ▶ Dodatni efekt wolumenowy na skutek poprawy uzysków paliw i w konsekwencji struktury sprzedaży.
- ▶ Pozostałe obejmują głównie ujemne efekty zmian legislacyjnych w zakresie opodatkowania biokomponentów w paliwach oraz zdarzeń jednorazowych związanych ze zmniejszeniem udziału ropy niskosiarkowych w przerobie w porównaniu z 1kw.2011r. oraz odkupem II tranzy zapasów obowiązkowych ropy naftowej w 1kw.2012r.



Efekt wyceny zapasów: PKN ORLEN (-) 109 mln PLN, ORLEN Lietuva (-) 51 mln PLN, Unipetrol (-) 7 mln PLN, pozostałe 8 mln PLN.

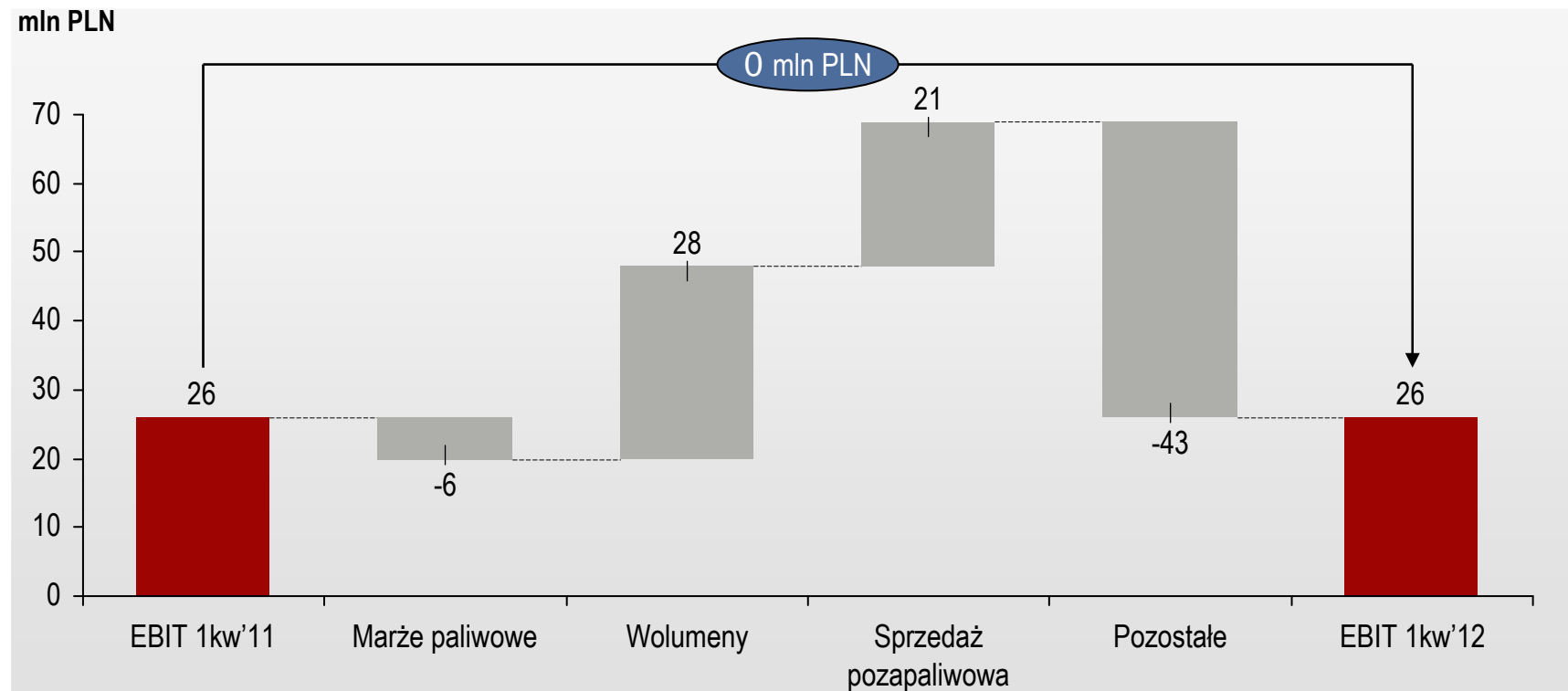
Efekt makroekonomiczny: kurs 31 mln PLN, marże 39 mln PLN, dyferencjał (-) 121 mln PLN.

**ORLEN**



## Segment detaliczny

### Wzrost sprzedaży detalicznej o 8% (r/r) i udziałów w rynku

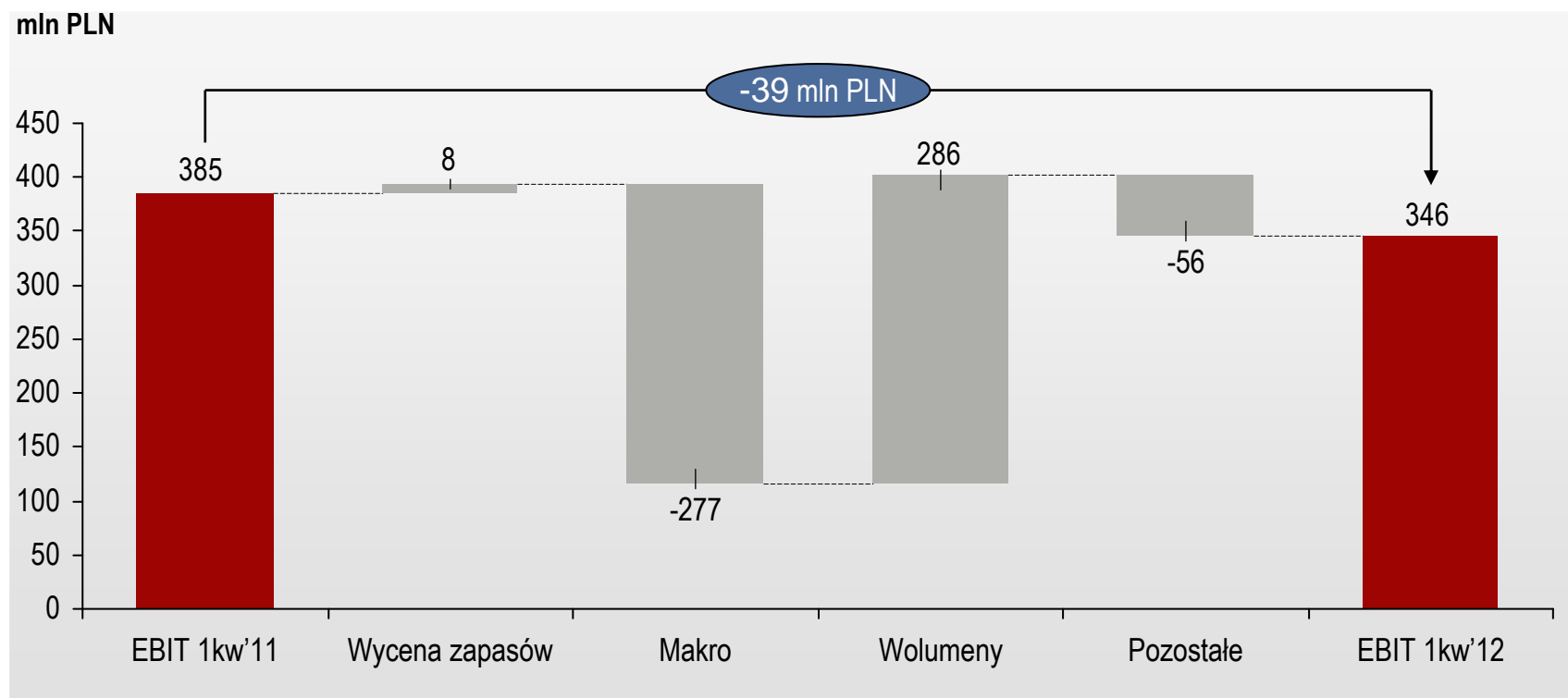


- ▶ Utrzymująca się presja na marże detaliczne na skutek wysokich cen ropy naftowej i w konsekwencji paliw.
- ▶ Wzrost wolumenowej sprzedaży o 8% (r/r) osiągnięty na rynku polskim, niemieckim i litewskim.
- ▶ Pozostałe pozycje obejmują głównie wyższe koszty funkcjonowania stacji w związku z rosnącą sprzedażą wolumenową.



## Segment petrochemiczny

### Rekordowa sprzedaż skompensowała negatywny wpływ otoczenia makro



- ▶ Utrzymujące się od II półrocza 2011r. niskie poziomy marż petrochemicznych.
- ▶ Wzrost sprzedaży osiągnięty głównie w związku z wprowadzeniem do sprzedaży kwasu tereftalowego (PTA) oraz wyższej sprzedaży poliolefin i nawozów sztucznych.
- ▶ Pozostałe pozycje obejmują głównie wyższe koszty amortyzacji w związku z oddaniem do użytkowania kompleksu PX/PTA.



Efekt wyceny zapasów: PKN ORLEN (-) 15 mln PLN, Unipetrol 23 mln PLN.  
Efekt makroekonomiczny: kurs (-) 3 mln PLN, marże (-) 274 mln PLN.

**ORLEN**

## Główne elementy rachunku wyników w podziale na spółki w 1kw.2012r.

wg MSSF w mln PLN	PKN ORLEN (jednostkowy)	Unipetrol <sup>3)</sup>	ORLEN Lietuva <sup>3)</sup>	Pozostałe i korekty konsolidacyjne	Grupa ORLEN 1kw'12	Grupa ORLEN 1kw'11	Zmiana
<b>Przychody</b>	<b>22 135</b>	<b>4 290</b>	<b>6 241</b>	<b>-3 418</b>	<b>29 248</b>	<b>22 674</b>	<b>29%</b>
<b>EBITDA</b>	<b>933</b>	<b>122</b>	<b>167</b>	<b>296</b>	<b>1 518</b>	<b>1 893</b>	<b>-20%</b>
<b>Amortyzacja</b>	<b>263</b>	<b>130</b>	<b>94</b>	<b>92</b>	<b>579</b>	<b>554</b>	<b>5%</b>
<b>EBIT</b>	<b>670</b>	<b>-8</b>	<b>73</b>	<b>204</b>	<b>939</b>	<b>1 339</b>	<b>-30%</b>
Przychody finansowe <sup>1)</sup>	1 102	34	56	-365	827	247	235%
Koszty finansowe	-97	-67	-58	-11	-233	-275	-15%
<b>Wynik netto</b>	<b>1 356</b>	<b>-58</b>	<b>83</b>	<b>-137</b>	<b>1 244</b>	<b>1 148</b>	<b>8%</b>
Efekt LIFO <sup>2)</sup>	-453	-111	-153	-21	-738	-889	-17%

1) Korekta konsolidacyjna dotyczy m.in. przeniesienia kwoty 395 mln zł z tytułu dodatnich różnic kursowych od kredytów w USD do kapitałów własnych w związku z ustanowieniem powiązania zabezpieczającego z inwestycją w ORLEN Lietuva.

2) Wyliczone jako różnica pomiędzy zyskiem operacyjnym ustalonym przy wycenie zapasów wg metody LIFO a zyskiem operacyjnym ustalonym przy zastosowaniu metody średniej ważonej.

3) Prezentowane dane przedstawiają wyniki Grupy Unipetrol oraz ORLEN Lietuva wg MSSF po uwzględnieniu korekt dokonanych na potrzeby konsolidacji Grupy PKN ORLEN.



**ORLEN**

## Wynik operacyjny w podziale na segmenty i spółki w 1kw.2012r.

wg MSSF w mln PLN	PKN ORLEN (jednostkowy)	Unipetrol <sup>4)</sup>	ORLEN Lietuva <sup>4)</sup>	Pozostałe i korekty konsolidacyjne	Grupa ORLEN 1kw'12	Grupa ORLEN 1kw'11	Zmiana
<b>EBIT</b>	<b>670</b>	<b>-8</b>	<b>73</b>	<b>204</b>	<b>939</b>	<b>1 339</b>	<b>-30%</b>
<i>EBIT wg LIFO</i>	<i>217</i>	<i>-119</i>	<i>-80</i>	<i>183</i>	<i>201</i>	<i>450</i>	<i>-55%</i>
<b>Rafineria<sup>1)</sup></b>	<b>552</b>	<b>23</b>	<b>112</b>	<b>45</b>	<b>732</b>	<b>1 028</b>	<b>-29%</b>
<i>Rafineria wg LIFO</i>	<i>104</i>	<i>-39</i>	<i>-41</i>	<i>24</i>	<i>48</i>	<i>185</i>	<i>-74%</i>
<b>Detal</b>	<b>23</b>	<b>12</b>	<b>-1</b>	<b>-8</b>	<b>26</b>	<b>26</b>	<b>0%</b>
<b>Petrochemia<sup>2)</sup></b>	<b>228</b>	<b>-40</b>	<b>0</b>	<b>158</b>	<b>346</b>	<b>385</b>	<b>-10%</b>
<i>Petrochemia wg LIFO</i>	<i>223</i>	<i>-89</i>	<i>0</i>	<i>158</i>	<i>292</i>	<i>339</i>	<i>-14%</i>
<b>Funkcje korporacyjne<sup>3)</sup></b>	<b>-133</b>	<b>-3</b>	<b>-38</b>	<b>9</b>	<b>-165</b>	<b>-100</b>	<b>-65%</b>

1) Segment rafinerii obejmuje: produkcję i sprzedaż hurtową produktów rafineryjnych, produkcję pomocniczą oraz oleje.

2) Segment petrochemii obejmuje: produkcję i sprzedaż hurtową produktów petrochemicznych oraz chemię.

3) Segment funkcji korporacyjnych obejmuje: funkcje korporacyjne spółek Grupy ORLEN oraz spółki nie ujęte w powyższych segmentach.

4) Prezentowane dane przedstawiają wyniki Grupy Unipetrol oraz ORLEN Lietuva wg MSSF po uwzględnieniu korekt dokonanych na potrzeby konsolidacji Grupy ORLEN.



**ORLEN**

# Grupa ORLEN Lietuva

## Główne elementy rachunku wyników<sup>1</sup>

1Q11	4Q11	1Q12	zmiana r/r	wg MSSF, mln USD	3M11	3M12	zmiana r/r
1 754	2 096	1 930	10%	Przychody	1 754	1 930	10%
73	0	52	-29%	EBITDA	73	52	-29%
53	-19	35	-34%	EBIT	53	35	-34%
-18	-12	-13	28%	EBIT wg LIFO	-18	-13	28%
52	-28	36	-31%	Wynik netto	52	36	-31%

- ▶ Spadek wykorzystania mocy o (-) 6 pp (r/r) w efekcie postępu remontowej instalacji Fluidalnego Krakingu Katalitycznego oraz niekorzystnej sytuacji makroekonomicznej.
- ▶ Dalsza poprawa wskaźników operacyjnych (r/r): wyższy wskaźnik dostępności operacyjnej o 5 pp, zmniejszenie zużyć własnych o 0,2 pp, poprawa uzysku paliw o 2pp.
- ▶ Kontynuacja programu optymalizacji zatrudnienia – redukcja o kolejne 27 etatów.
- ▶ EBIT wg LIFO wyższy o 5 mln USD (r/r) dzięki poprawie uzysków oraz wolumenów i struktury sprzedaży.

1) Prezentowane dane przedstawiają wyniki Grupy ORLEN Lietuva wg MSSF zgodnie z wartościami publikowanymi na rynku litewskim i nie zawierają wpływu korekt związanych z wyceną aktywów trwałych Grupy ORLEN Lietuva na dzień nabycia przez PKN ORLEN. Korekty zwiększające koszty amortyzacji oraz odpisy wartości majątku trwałego za 3 miesiące 2012 roku dokonywane na potrzeby konsolidacji Grupy ORLEN wyniosły ok. 13 mln USD.



# Grupa UNIPETROL

## Główne elementy rachunku wyników<sup>1</sup>

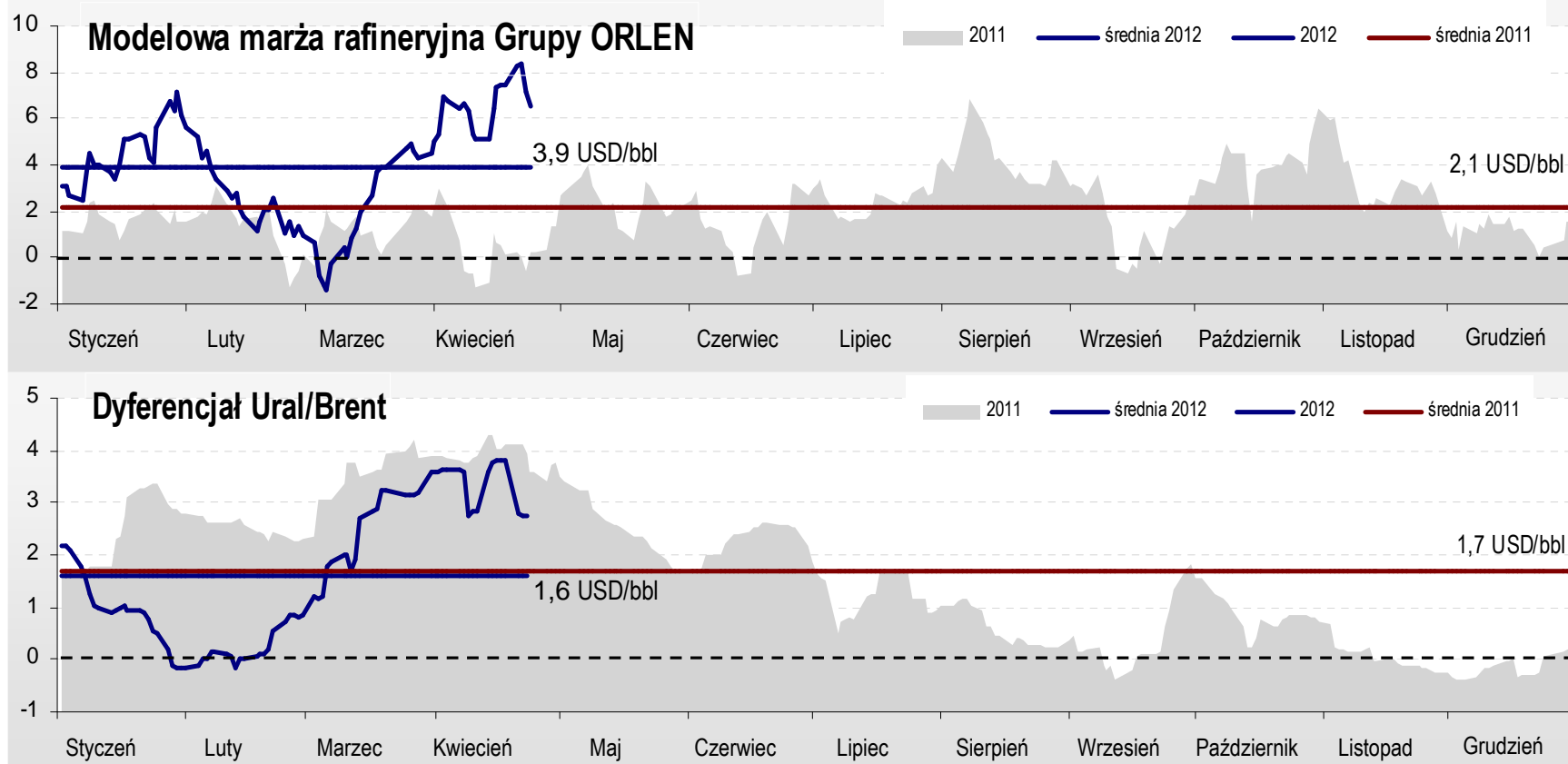
1Q11	4Q11	1Q12	zmiana r/r	wg MSSF, mln CZK	3M11	3M12	zmiana r/r
23 088	24 327	25 449	10%	Przychody	23 088	25 449	10%
1 379	-5 159	720	-48%	EBITDA	1 379	720	-48%
571	-5 935	-51	-	EBIT	571	-51	-
4	-6 159	-703	-	EBIT wg LIFO	4	-703	-
464	-6 249	-363	-	Wynik netto	464	-363	-

- ▶ Obniżenie EBIT (r/r) głównie w efekcie pogorszenia otoczenia makroekonomicznego w segmencie petrochemii częściowo skompensowane wzrostem wolumenów oraz redukcją kosztów stałych i wynagrodzeń.
- ▶ Rafineria: wzrost wyniku o 61 mCZK (r/r) głównie w efekcie wzrostu sprzedaży o 3% (r/r) i restrykcyjnej polityki kosztowej.
- ▶ Detal: obniżenie wyniku o (-) 22 mCZK (r/r) głównie w efekcie niższych wolumenów oraz marży pozapaliwowej.
- ▶ Petrochemia: obniżenie wyniku o (-) 621 mCZK (r/r) głównie w efekcie niższych marż petrochemicznych na skutek rosnących kosztów wsadów.

1) Prezentowane dane przedstawiają wyniki Grupy Unipetrol wg MSSF zgodnie z wartościami publikowanymi na rynku czeskim i nie zawierają wpływu korekt związanych z wyceną aktywów trwałych Grupy Unipetrol na dzień nabycia przez PKN ORLEN. Korekty kosztów amortyzacji oraz odpisów wartości majątku trwałego za 3 miesiące 2012 roku dokonywane na potrzeby konsolidacji Grupy PKN ORLEN zwiększyły wynik Grupy Unipetrol o ok. 2,3 mln CZK.



## Otoczenie makroekonomiczne w 2kw.2012r.



- ▶ **Cena ropy naftowej** – spadek cen ropy ze 128 USD/bbl do 118USD/bb.
- ▶ **Dyferencjał Ural/Brent** – wzrost do 4 USD/bbl.
- ▶ **Modelowa marża rafineryjna** – zdecydowany wzrost do ponad 8 USD/bbl.

Dane na dzień 20.04.2012

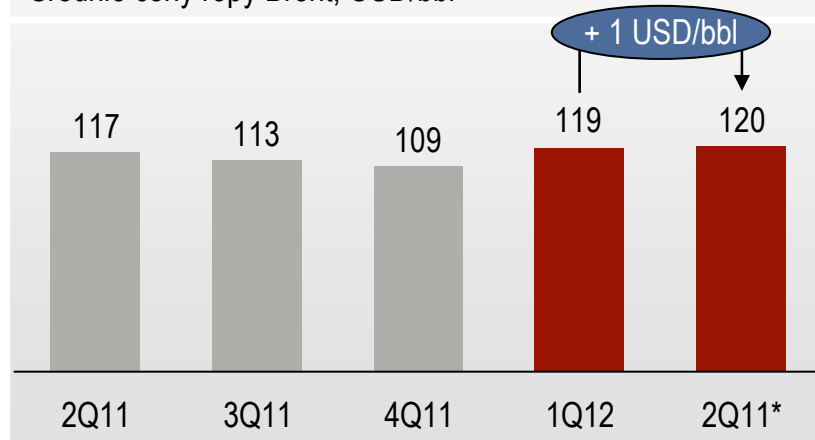


**ORLEN**

# Otoczenie makroekonomiczne w 2kw.2012r.

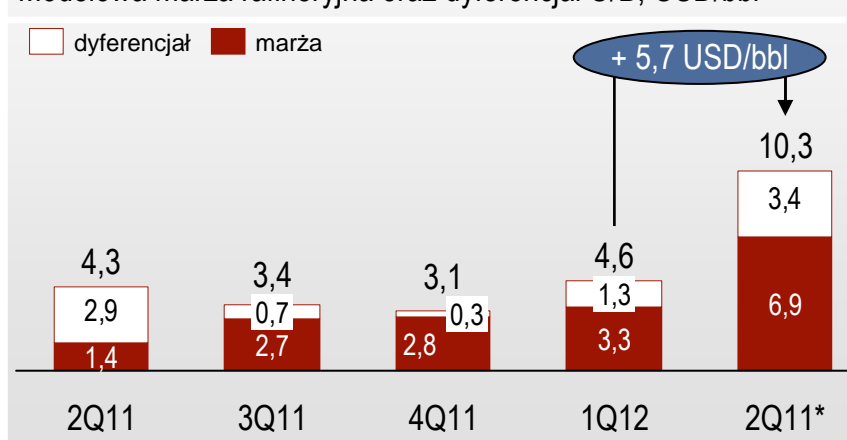
## Wzrost cen ropy

Średnie ceny ropy Brent, USD/bbl



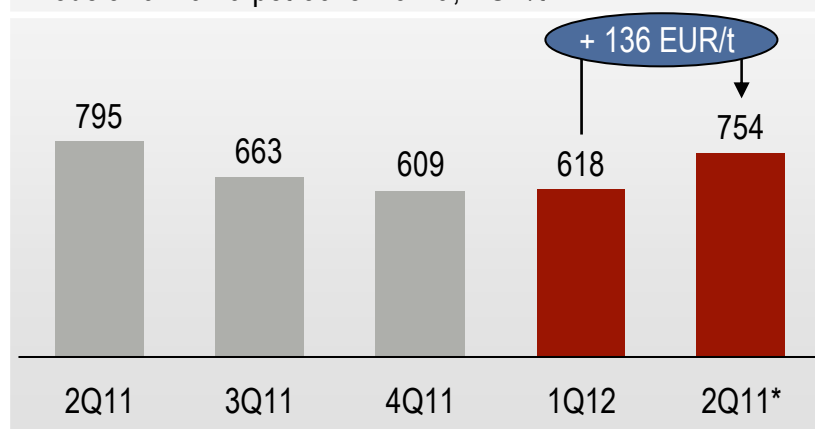
## Wzrost marży rafinerijnej i dyferencjału U/B łącznie

Modelowa marża rafinerijna oraz dyferencjał U/B, USD/bbl



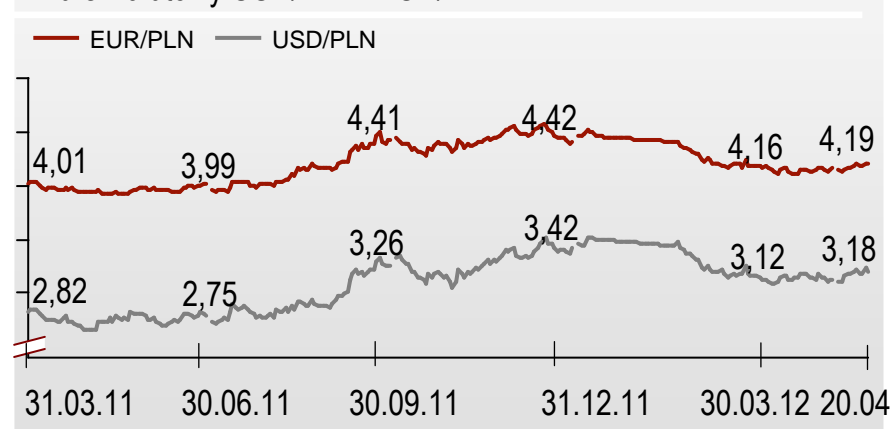
## Wzrost marży petrochemicznej

Modelowa marża petrochemiczna, EUR/t



## Umocnienie PLN względem USD i EUR

Kurs walutowy USD/PLN i EUR/PLN



\* Dane na dzień 20.04.2012



**ORLEN**



## Podstawowe dane produkcyjne

Dane produkcyjne	1Q11	4Q11	1Q12	zmiana (r/r)	zmiana (kw/kw)	3M10	3M11	zmiana (r/r)
<b>Rafineria w Polsce <sup>1</sup></b>								
Przerób ropy naftowej (tys. t)	3 301	3 814	3 656	11%	-4%	3 301	3 656	11%
Wykorzystanie mocy przerobowych	87%	94%	90%	3 pp	-4 pp	87%	90%	3 pp
Uzysk paliw <sup>4</sup>	79%	76%	78%	-1 pp	2 pp	79%	78%	-1 pp
Uzysk średnich destylatów <sup>5</sup>	43%	46%	46%	3 pp	0 pp	43%	46%	3 pp
Uzysk lekkich destylatów <sup>6</sup>	36%	30%	32%	-4 pp	2 pp	36%	32%	-4 pp
<b>Rafinerie w Czechach <sup>2</sup></b>								
Przerób ropy naftowej (tys. t)	879	1 010	906	3%	-10%	879	906	3%
Wykorzystanie mocy przerobowych	69%	79%	71%	2 pp	-8 pp	69%	71%	2 pp
Uzysk paliw <sup>4</sup>	78%	77%	81%	3 pp	4 pp	78%	81%	3 pp
Uzysk średnich destylatów <sup>5</sup>	46%	44%	47%	1 pp	3 pp	46%	47%	1 pp
Uzysk lekkich destylatów <sup>6</sup>	32%	33%	34%	2 pp	1 pp	32%	34%	2 pp
<b>Rafineria na Litwie <sup>3</sup></b>								
Przerób ropy naftowej (tys. t)	2 166	2 283	2 023	-7%	-11%	2 166	2 023	-7%
Wykorzystanie mocy przerobowych	85%	90%	79%	-6 pp	-11 pp	85%	79%	-6 pp
Uzysk paliw <sup>4</sup>	74%	75%	76%	2 pp	1 pp	74%	76%	2 pp
Uzysk średnich destylatów <sup>5</sup>	42%	44%	46%	4 pp	2 pp	42%	46%	4 pp
Uzysk lekkich destylatów <sup>6</sup>	32%	31%	30%	-2 pp	-1 pp	32%	30%	-2 pp

1) Moce przerobowe rafinerii w Płocku wynoszą 15,1 mt/r w 1 kwartale 2011 roku. Od 2 kwartału 2011 roku wynoszą 16,3 mt/r w związku z uruchomieniem kompleksu PX/PTA.

2) Moce przerobowe rafinerii Unipetrolu wynoszą 5,1 mt/r w 2011r. CKA [51% Litvinov (2,8 mt/r) i 51% Kralupy (1,7 mt/r)] oraz 100% Paramo (0,6 mt/r).

3) Moce przerobowe rafinerii ORLEN Lietuva wynoszą 10,2 mt/r.

4) Uzysk paliw to suma uzysku średnich destylatów i uzysku lekkich destylatów. Niewielkie różnice mogą występować w wyniku zaokrągleń.

5) Uzysk średnich destylatów to relacja ilości wyprodukowanego ON, LOO i JET wyłączając BIO i transfery wewnątrz Grupy do ilości przerobu ropy.

6) Uzysk lekkich destylatów to relacja ilości wyprodukowanej benzyny, nafty i LPG wyłączając BIO i transfery wewnątrz Grupy do ilości przerobu ropy.



## Słownik pojęć

---

**Modelowa marża rafineryjna PKN ORLEN** = przychody ze sprzedaży produktów (93,5% Produkty = 36% Benzyna + 43% Diesel + 14,5% Ciężki olej opałowy) - koszty (100% wsadu: ropa i pozostałe surowce). Całość wsadu przeliczona wg notowań ropy Brent. Notowania rynkowe spot.

**Spread Ural Rdam vs fwd Brent Dtd** = Med Strip - Ural Rdam (Ural CIF Rotterdam).

**Modelowa marża petrochemiczna PKN ORLEN** = przychody ze sprzedaży produktów (98% Produkty = 44% HDPE + 7% LDPE + 35% PP Homo + 12% PP Copo) - koszty (100% wsadu = 75% nafty + 25% LS VGO). Notowania rynkowe kontrakt.

**Uzysk paliw** = uzysk średnich destylatów + uzysk benzyn (uzyski wyliczone w stosunku do przerobu ropy).

**Kapitał pracujący (ujęcie bilansowe)** = zapasy + należności handlowe oraz pozostałe należności - zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania.

**Zmiana kapitału pracującego (ujęcie cash flow)** = zmiana stanu należności + zmiana stanu zapasów + zmiana stanu zobowiązań.

**Dźwignia finansowa** = dług netto / kapitał własny wyliczone wg średniego stanu bilansowego w okresie.



# Zastrzeżenia prawne

Niniejsza prezentacja została przygotowana przez PKN ORLEN („PKN ORLEN” lub „Spółka”). Ani niniejsza Prezentacja, ani jakkolwiek kopia niniejszej Prezentacji nie może być powielona, rozpowszechniona ani przekazana, bezpośrednio lub pośrednio, jakiejkolwiek osobie w jakimkolwiek celu bez wiedzy i zgody PKN ORLEN. Powielanie, rozpowszechnianie i przekazywanie niniejszej Prezentacji w innych jurysdykcjach może podlegać ograniczeniom prawnym, a osoby do których może ona dotrzeć, powinny zapoznać się z wszelkimi tego rodzaju ograniczeniami oraz stosować się do nich. Nieprzestrzeganie tych ograniczeń może stanowić naruszenie obowiązującego prawa.

Niniejsza Prezentacja nie zawiera kompletnej ani całościowej analizy finansowej lub handlowej PKN ORLEN ani Grupy PKN ORLEN, jak również nie przedstawia jej pozycji i perspektyw w kompletny ani całościowy sposób. PKN ORLEN przygotował Prezentację z należytą starannością, jednak może ona zawierać pewne nieścisłości lub opuszczenia. Dlatego zaleca się, aby każda osoba zamierzająca podjąć decyzję inwestycyjną odnośnie jakichkolwiek papierów wartościowych wyemitowanych przez PKN ORLEN lub jej spółkę zależną opierała się na informacjach ujawnionych w oficjalnych komunikatach PKN ORLEN zgodnie z przepisami prawa obowiązującymi PKN ORLEN.

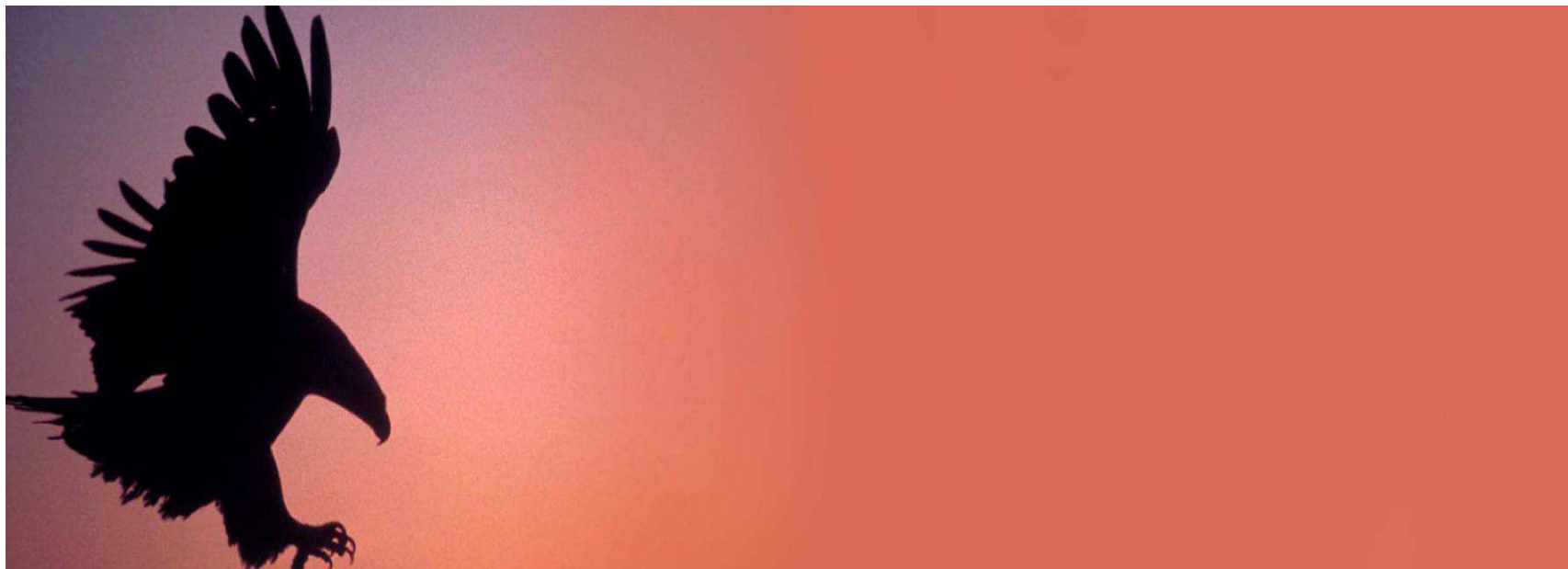
Niniejsza Prezentacja oraz związane z nią slajdy oraz ich opisy mogą zawierać stwierdzenia dotyczące przyszłości. Jednakże, takie prognozy nie mogą być odbierane jako zapewnienie czy projekcje co do oczekiwanych przyszłych wyników PKN ORLEN lub spółek grupy PKN ORLEN. Prezentacja nie może być rozumiana jako prognoza przyszłych wyników PKN ORLEN i Grupy PKN ORLEN.

Należy zauważyć, że tego rodzaju stwierdzenia, w tym stwierdzenia dotyczące oczekiwań co do przyszłych wyników finansowych, nie stanowią gwarancji czy zapewnienia, że takie zostaną osiągnięte w przyszłości. Prognozy Zarządu są oparte na bieżących oczekiwaniach lub poglądach członków Zarządu Spółki i są zależne od szeregu czynników, które mogą powodować, że faktyczne wyniki osiągnięte przez PKN ORLEN będą w sposób istotny różnić się od wyników opisanych w tym dokumencie. Wiele spośród tych czynników pozostaje poza wiedzą, świadomością i/lub kontrolą Spółki czy możliwością ich przewidzenia przez Spółkę.

W odniesieniu do wyczerpującego charakteru lub rzetelności informacji przedstawionych w niniejszej Prezentacji nie mogą być udzielone żadne zapewnienia ani oświadczenia. Ani PKN ORLEN, ani jej dyrektorzy, członkowie kierownictwa, doradcy lub przedstawiciele takich osób nie ponoszą żadnej odpowiedzialności z jakiegokolwiek powodu wynikającego z dowolnego wykorzystania niniejszej Prezentacji. Ponadto, żadne informacje zawarte w niniejszej Prezentacji nie stanowią zobowiązań ani oświadczenia ze strony PKN ORLEN, jej kierownictwa czy dyrektorów, Akcjonariuszy, podmiotów zależnych, doradców lub przedstawicieli takich osób.

Niniejsza Prezentacja została sporządzona wyłącznie w celach informacyjnych i nie stanowi oferty kupna bądź sprzedaży ani oferty mającej na celu pozyskanie oferty kupna lub sprzedaży jakichkolwiek papierów wartościowych bądź instrumentów lub uczestnictwa w jakiejkolwiek przedsięwzięciu handlowym. Niniejsza Prezentacja nie stanowi oferty ani zaproszenia do dokonania zakupu bądź zapisu na jakiejkolwiek papierze wartościowym w dowolnej jurysdykcji i żadne postanowienia w niej zawarte nie będą stanowić podstawy żadnej umowy, zobowiązania lub decyzji inwestycyjnej, ani też nie należy na niej polegać w związku z jakąkolwiek umową, zobowiązaniem lub decyzją inwestycyjną.





W celu uzyskania dalszych informacji o PKN ORLEN, prosimy o kontakt z Biurem Relacji Inwestorskich:

telefon: + 48 24 256 81 80

faks: + 48 24 367 77 11

e-mail: [ir@orlen.pl](mailto:ir@orlen.pl)

[www.orlen.pl](http://www.orlen.pl)



**ORLEN**